

## CARPECUATORIANA S.A.

### INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

Cuenca, 25 de Marzo de 2012.

Señores Accionistas:

Tengo a bien presentar a ustedes, el informe relativo al examen efectuado sobre los Estados Financieros (Estado de Resultados y Balance General) correspondiente al ejercicio económico 2011; los mismos que han sido elaborados en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (PCGAE), a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y en sujeción a las Leyes y Reglamentos vigentes, así como a los Estatutos de la Compañía.

#### 1.- ANALISIS AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

##### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en US\$)

CUENTA	Año 2010	%	Año 2011	%
<b>INGRESOS</b>	<b>779,508.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>949,914.42</b>	<b>100.00%</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>759,001.03</b>	<b>97.37%</b>	<b>924,617.15</b>	<b>97.34%</b>
SERVICIOS DE TRANSPORTE PESADO	728,662.59	93.48%	888,488.31	93.53%
APORTES PARA OPERACIÓN	30,338.44	3.89%	36,128.84	3.80%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>20,507.92</b>	<b>2.63%</b>	<b>25,297.27</b>	<b>2.66%</b>
<b>EGRESOS</b>	<b>780,674.28</b>	<b>100.15%</b>	<b>950,119.71</b>	<b>100.02%</b>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>718,669.61</b>	<b>92.20%</b>	<b>884,749.45</b>	<b>93.14%</b>
SERVICIOS DE TRANSPORTE PESADO	718,669.61	92.20%	884,749.45	93.14%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>62,004.67</b>	<b>7.95%</b>	<b>65,370.26</b>	<b>6.88%</b>
GASTOS DE PERSONAL	21,044.71	2.70%	22,561.92	2.38%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	37,711.75	4.84%	39,328.41	4.14%
GASTOS FINANCIEROS		0.29%	745.14	0.08%

	2,254.54			
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	993.67	0.13%	2734.79	0.29%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(1,165.33)</b>	<b>-0.15%</b>	<b>(205.29)</b>	<b>-0.02%</b>

Los ingresos generados por la compañía durante el ejercicio económico 2011, asciende a \$949.914,42; si analizamos la estructura de los ingresos encontramos que \$ 888.488,31 corresponden a servicios de transporte pesado que en porcentaje significa el 93.53% del total de los ingresos; \$ 36.128,84 corresponden a ingresos por aportes para operación que en porcentaje representa el 3.81%; y por último los ingresos no operacionales \$ 25.297,27 que en porcentaje representa el 2.66% de los ingresos totales.

Si comparamos con el ejercicio económico 2010, podemos darnos cuenta que la empresa ha incrementado su volumen de ingresos en \$ 170.405,47 que en porcentaje representa el 21.86%, manteniendo prácticamente, el mismo grado de participación de los rubros que integran los ingresos totales.

Los egresos registrados por la empresa en el año 2011, asciende a \$ 950.119,71 que en porcentaje representa el 100.02% de los ingresos totales, dentro de los cuales \$ 884.749,45 corresponde a pagos por servicios de transporte pesado que representan el 93.14%; gastos de personal \$ 22.561,92 con el 2.38%; los gastos administrativos ascienden a \$ 39.328,41 con el 4.14%; los gastos financieros \$ 745.14 con el 0.08% y por último los depreciaciones y amortizaciones que ascienden a \$ 2.734,79 que en porcentaje representa 0.29%.

Al efectuar un análisis comparativo de los gastos operativos del ejercicio económico 2011 con los registrados en el año 2010, estos se incrementaron en \$ 3.365,59 que en porcentaje representa el 5.43%; este incremento neto se encuentra desglosado de la siguiente manera: a) los gastos de personal aumentaron en \$ 1.517,21 como consecuencia del incremento de sueldos a la señora gerente y la contratación de un reemplazo de la señora Lorena Bernal, por permiso de maternidad; b) los gastos administrativos se incrementaron en \$ 1.616,66 debido al aumento en el pago de alcúotas a la senapic, consumo de celular oficina y gastos navideños debidamente autorizados, entre los más relevantes; c) los gastos financieros disminuyeron en \$ 1.509,40 debido a que la empresa en el ejercicio económico 2011, ya no cuenta con préstamos bancarios que generen un costo financiero a través de intereses; y por último las depreciaciones de activos fijos se incrementaron en \$ 1.741,12 como consecuencia de la aplicación de la depreciación del periodo del Equipo de Computación y del Local donde funciona las oficinas de la Compañía. De esta forma al finalizar el ejercicio económico 2011, la compañía presenta una pérdida de \$ 205.29.

## 1.- ANALISIS AL BALANCE GENERAL

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO

**CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(Expresado en US\$)**

<b>Cuentas</b>	<b>Año 2010</b>	<b>%</b>	<b>Año 2011</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>227,253.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>276,314.80</b>	<b>100.00%</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>195,758.03</b>	<b>86.14%</b>	<b>266,686.54</b>	<b>96.52%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>8,624.72</b>	<b>3.80%</b>	<b>82,732.04</b>	<b>29.94%</b>
CAJA	100.00	0.04%	1,287.59	0.47%
BANCOS	7,089.72	3.12%	80,759.45	29.23%
INVERSIONES	1,435.00	0.63%	685.00	0.25%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>187,133.31</b>	<b>82.35%</b>	<b>183,954.50</b>	<b>66.57%</b>
CLIENTES	75,999.77	33.44%	126,894.07	45.92%
ANTICIPOS PARA OPERACIÓN POR COBRAR	6,294.09	2.77%	1,798.09	0.65%
DEBITOS SEGUROS	395.00	0.17%	260.89	0.09%
DEBITO CONSUMO CELULARES	(340.44)	-0.15%	1,590.23	0.58%
PRESTAMOS A ACCIONISTAS	31,072.21	13.67%	12,446.59	4.50%
APORTES POR COBRAR	12,468.97	5.49%	9,268.41	3.35%
HUNTER	125.96	0.06%		
AYUDA SOCIAL POR COBRAR	1,550.00	0.68%		
VARIOS POR COBRAR ACCIONISTAS	21,311.28	9.38%	11,314.45	4.09%
CREDITO TRIBUTARIO IVA.		0.00%	112.49	0.04%
CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	34,092.03	15.00%	19,578.90	7.09%
VARIOS DEUDORES	4,164.44	1.83%	690.38	0.25%
<b>FIJO</b>	<b>11,087.95</b>	<b>4.88%</b>	<b>8,453.15</b>	<b>3.06%</b>
EDIFICIOS	7,500.00	3.30%	7,500.00	2.71%
EQUIPO DE OFICINA	443.68	0.20%	543.67	0.20%
EQUIPO DE COMPUTACION	4,332.71	1.91%	4,332.71	1.57%
MUEBLES Y ENSERES	3,225.16	1.42%	3,225.16	1.17%

PROGAMAS DE COMPUTACION	1,100.00	0.48%	1,100.00	0.40%
LINEAS TELEFONICAS	360.00	0.16%	360.00	0.13%
<b>DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS</b>	<b>(5,873.60)</b>	<b>-2.58%</b>	<b>(8,608.39)</b>	<b>-3.12%</b>
<b>DIFERIDO</b>	<b>20,407.25</b>	<b>8.98%</b>	<b>1,175.11</b>	<b>0.43%</b>
ANTICIPOS A PROVEEDORES	12,152.15	5.35%	1,175.11	0.43%
VENTA OFICINA PREPAGADA	7,575.00	3.33%		
INTERESES ANTICIPADOS COOPERA	680.10	0.30%		
<b>PASIVO</b>	<b>216,046.69</b>	<b>95.07%</b>	<b>265,316.35</b>	<b>96.02%</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>211,654.99</b>	<b>93.14%</b>	<b>252,239.03</b>	<b>91.29%</b>
PROVEEDORES DE SERVICIOS	84,832.76	37.33%	149,746.11	54.19%
VARIOS PROVEEDORES	6,187.52	2.72%	8,809.15	3.19%
PROVISION DE IMPUESTOS	15,935.52	7.01%	1,702.29	0.62%
AYUDA SOCIAL	6,928.59	3.05%	1,013.59	0.37%
IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR	2,810.92	1.24%	2,842.65	1.03%
PRESTAMOS E INTERESES BANCARIOS	10,088.60	4.44%		
NOMINA POR PAGAR	833.30	0.37%		
PROVISION LEYES SOCIALES	2,441.82	1.07%	3,235.14	1.17%
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	4,262.21	1.88%	1,736.20	0.63%
FONDO SOCIAL POR PAGAR	77,333.75	34.03%	83,153.90	30.09%
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>450.00</b>	<b>0.20%</b>	<b>450.00</b>	<b>0.16%</b>
PRESTAMOS DE SOCIOS	450.00	0.20%	450.00	0.16%
<b>DIFERIDO</b>	<b>3,941.70</b>	<b>1.73%</b>	<b>12,627.32</b>	<b>4.57%</b>
ANTICIPOS RECIBIDOS DE SOCIOS	3,941.70	1.73%	12,627.32	4.57%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>11,206.54</b>	<b>4.93%</b>	<b>10,998.45</b>	<b>3.98%</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>0.76%</b>		<b>0.62%</b>

	<b>1,720.00</b>		<b>1,720.00</b>	
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>805.26</b>	<b>0.35%</b>	<b>805.26</b>	<b>0.29%</b>
RESERVA LEGAL	402.63	0.18%	402.63	0.15%
RESERVA FACULTATIVA	402.63	0.18%	402.63	0.15%
<b>RESULTADOS</b>	<b>8,681.28</b>	<b>3.82%</b>	<b>8,473.19</b>	<b>3.07%</b>
RESULTADOS ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES	9,846.61	4.33%	8,678.48	3.14%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(1,165.33)	-0.51%	(205.29)	-0.07%

Con el propósito de ofrecer una mayor comprensión sobre los saldos de las cuentas que se presentan en el Balance General cortado al 31 de diciembre de 2011, he visto necesario efectuar una comparación con el Balance cortado al 31 de diciembre de 2010. Determinando la participación porcentual de las cuentas del balance en cada uno de los años con relación al Activo Total.

El Activo Total de la empresa al 31 de diciembre de 2011 comparado con el valor que se presentó en el balance del año 2010, muestra un incremento neto de \$ 49.061,57; llegando a totalizar el valor de \$ 276.314,80. Este incremento se origina en su totalidad en el Activo Corriente, de manera concreta en el disponible que se incrementó en \$ 74.107,32; mientras que el exigible disminuyó en \$ 3.178,81 como consecuencia de la disminución de la cuenta préstamos de socios y de la cuenta crédito tributario impuesto a la renta; el activo fijo tiene una disminución de \$ 2.634,80 comparado con el valor del año 2010, la misma que se genera por la depreciación aplicada en el ejercicio económico 2011. El activo diferido experimenta una disminución de \$ 19.232,14, esto debido a la liquidación de anticipos entregados a proveedores \$ 10.977,04 y a la baja del remanente de la compra de la oficina que se encontraba registrada en el activo diferido sin sustento legal \$ 7.575,00, esto entre los rubros más significativos del activo diferido.

La distribución porcentual de los grupos que conforman el Activo Total presenta su mayor concentración en el Activo Corriente con el 96.52% dentro del cual el Disponible representa el 29.94% y el Exigible el 66.58%; el porcentaje de participación del Activo Fijo es del 3.06%, correspondiéndole al activo diferido el 0.42%.

El Pasivo Total representa porcentualmente el 96.02% del activo total y el Patrimonio Neto ocupa el 3.98%.

El Pasivo Total tiene su mayor representación en las cuentas del Pasivo Corriente con el 91.29% llegando a totalizar el valor de \$ 252.239,03 al 31 de diciembre de 2011; presentando un incremento neto de \$ 40.584,04 comparado con el valor presentado en el año 2010. Las cuentas de mayor importancia que forman parte del Pasivo Corriente son: Proveedores de Servicios \$ 149.746,11 y Fondo Social por Pagar \$ 83.153,90. El Pasivo a Largo Plazo representa el 0.16% y el Pasivo Diferido el 4.57% sobre el Activo Total; siendo la cuenta más significativa dentro de este grupo Anticipos Recibidos de Socios \$ 12.627.63.

El Patrimonio de la Compañía al término del ejercicio económico 2011, asciende a \$ 10.998,45, valor que esta desglosado de la siguiente manera: Capital Social \$ 1.720,00; Reservas \$ 805.26; Resultados acumulados \$ 8.473,19 en este valor está incluido la pérdida del ejercicio de \$ 205,29. Comparado con el ejercicio precedente el patrimonio experimenta una disminución en términos porcentuales del 2%, esto debido a la pérdida obtenida en el año 2011.

A continuación me permito realizar dos recomendaciones puntuales, espero sean tomadas en cuenta y aplicadas en el ejercicio económico 2012.

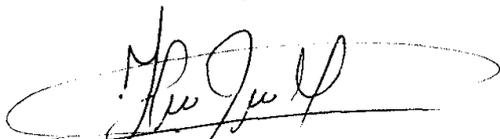
1.-La compañía al término del ejercicio económico 2011, cuenta con un exceso de liquidez, como consecuencia de la venta de acciones, se sugiere que parte de este exceso, sea encaminada a la adquisición de un terreno para la futura construcción de la sede social de la empresa y la diferencia sea destinada a capital de trabajo, esto ayudaría a la empresa a disponer de fondos suficientes para pagar de manera oportuna a los proveedores de servicios, hasta que los clientes cancelen lo facturado por la compañía.

2.-El descuento adicional del 1%, que se registra en el pasivo en la cuenta contable Provisión de Impuestos sea registrada en el Patrimonio de la compañía, bajo la denominación Aportes para Futuras Capitalizaciones, esto con el propósito de evitar en el futuro una probable quiebra de la empresa, en vista de que en los últimos años la compañía no ha generado utilidades, que contribuyan al fortalecimiento del Patrimonio.

Luego de haber revisado los libros y registros contables de la empresa, puedo manifestar que los mismos han sido llevados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2011, de ahí que me permito recomendar a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

De los señores accionistas:

Atentamente,



Ing.Com. Hugo Delgado Montero  
Comisario.